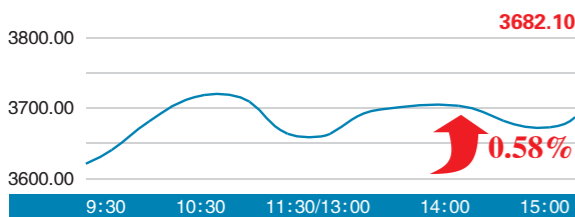


责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数

深证成指收盘	三板做市收盘	创业板收盘
-0.35%	1.11%	-3.91%
12712.98	1870.77	2291.79

上市公司换手率排名

拓普集团	25.32元	53.44%
创立集团	27.48元	52.03%
富煌钢构	28.61元	39.93%

上市公司成交量排名

中国平安	16.46元	200亿元
中国重工	13.56元	149亿元
中信证券	45.87元	127亿元

资金流向(两市主力资金净流出656亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
225亿元	431亿元	141亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:840家	平盘:354家	下跌:1471家
占比32%	占比13%	占比55%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

道·琼斯	17718.54	-1.62%
纳斯达克	4876.52	-2.37%
标准普尔	2061.05	-1.46%
恒生指数	24497.08	-0.13%
台湾加权	9619.12	-0.50%
日经指数	19471.12	-1.39%

· 股市聚焦 ·

东方网力 首季净利预增超3倍

东方网力昨日晚间披露年报称,公司2014年度实现营业收入6.4亿元,同比增长46.48%;实现净利润1.36亿元,同比增长33.3%;并拟向全体股东每10股转增15股及派现1.2元。同日公司表示,预计2015年1-3月实现净利润2423.74万-2589万元,同比增长340%-370%。

海伦钢琴 拟定增加码互联网教育

海伦钢琴昨日晚间发布定增预案称,公司拟向不超过5名特定对象非公开发行不超过1350万股,募集资金总额不超过21558万元,拟用于智能钢琴及互联网配套系统研发与产业化项目(一期)的建设。据介绍,该建设项目以研发智能钢琴为方向,将实现传统钢琴与现代高新电声、智能控制技术、网络信息技术的结合。

力源信息 将全资控股鼎芯无限

力源信息昨日晚间公告称,公司拟以非公开发行的方式购买侯红亮、泰岳投资、南海成长、中科江南和久丰投资持有的鼎芯无限合计35%股权,交易完成后公司将持有鼎芯无限100%股权。根据公告,鼎芯无限100%股权评估值为40610.35万元,经交易各方确认,鼎芯无限35%股权作价为14175万元。

胜利股份 拟募资11.5亿补血

胜利股份昨日晚间公告称,为进一步加快公司发展的步伐,把握天然气行业发展机遇,公司在完成前次发行股份购买资产的基础上,启动非公开发行股票事项,引进战略投资者。公司拟非公开发行不超过1.88亿股,募集资金不超过11.5亿元人民币,将全部用于补充公司向天然气业务战略转型所需流动资金及偿还银行贷款。

*ST派神 撤销退市风险警示

*ST派神昨日晚间公告称,公司股票交易自3月30日开市时起撤销退市风险警示,证券简称由“*ST派神”变更为“三毛派神”,证券代码不变,日涨跌幅限制由5%变为10%。公司股票交易于今日停牌1天,于3月30日开市时起复牌。

科大智能 去年净利大增7倍

科大智能昨日晚间发布年报显示,公司2014年度实现营业收入6.15亿元,同比增长84.51%;归属于上市公司股东的净利润7688.74万元,同比增长704.64%,并拟向全体股东每10股转增9股及派现0.8元。

海欣食品 年报净利下滑超四成

海欣食品昨日晚间发布年报称,公司2014年度实现营业收入8.55亿元,同比增长13.36%;归属于上市公司股东的净利润1839.33万元,同比下降45.51%;基本每股收益0.1301元;并拟向全体股东每10股转增10股及派现1元。公告称,业绩下滑主要是受行业持续低价竞争导致综合毛利率略有下降,同时相关费用增加影响。

栏目主持:刘泽先 姜鑫

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

美年大健康借壳江苏三友圆梦

当竞争对手爱康国宾已经成功登陆纳斯达克成为体检第一股后,美年大健康登陆A股的计划终于有了眉目。昨日,深交所上市企业江苏三友(002044)的一则资产置换公告,将美年大健康的曲线上市计划展现在市场面前。

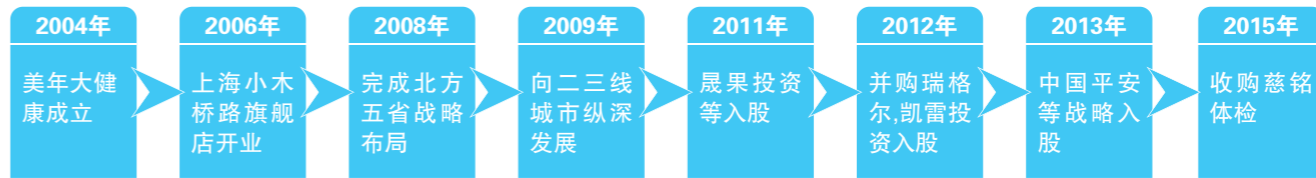
曲线借壳登陆资本市场

停牌近6个月后,江苏三友终于拿出了资产重组方案。昨日,江苏三友发布重组预案表示,公司拟以全部资产及负债与天亿投资等机构投资者、俞榕等自然人持有的美年大健康100%股份中的等值部分进行置换,差额部分将以发行股份的方式购买,同时,公司拟采用询价发行方式向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金4亿元。当一系列交易完成后,体检龙头企业美年大健康将实现借壳上市。江苏三友也将由服装加工制造企业转变为健康体检服务企业。

根据重组方案,江苏三友的全部资产和负债的评估值为4.86亿元,置入资产美年大健康100%股权作价55.4亿元。数据显示,截至2014年12月31日,拟注入资产评估价值为45.13亿元,账面价值为13.3亿元,增值31.83亿元,增值率为239.38%。由于今年2月美年大健康获得PE的10亿元增资,故此交易作价55.4亿元。

其实,这并不是美年大健康第一次出现在资本市场,公司登陆A股市场的计划在2014年就已经开始。去年3月,同样为体检龙头企业的爱康国宾向美国证监会提交了IPO申请,作为竞争对手,美年大健康在同一时间表示公司将于2015年登陆A股市场。在爱康国宾敲响纳斯达克大钟半年后,美年大健康抛出了自己的上市方案,出乎市场人士预料的是,美年大健康走的不是IPO途径,而是曲线借壳上市。

美年大健康发展历程一览



三足鼎立格局被打破

根据公开资料,美年大健康由天亿投资和搜罗网络创立于2004年,前身为上海天亿医疗,因为有着创投背景的股东,美年大健康自成立以来就一直受到资本的眷顾。数据显示,自2011年天亿投资、美擎投资向公司增资7000万元开始,美年大健康先后获得了24家机构的12次增资,截至今年2月,公司的注册资本已达到6.7亿元。

近年来,我国健康体检行业持续快速发展,体检人次、占人口比重持续增长,2013年一年间,我国居民健康体检就达3.88亿。虽然发展迅速,但体检行业仍是医疗产业中起步较晚的一环,行业发展和市场前景巨大。也正因为如此,很多行业中初具规模的体检企业纷纷跑马圈地,迅速抢占市场份额。也就是在行业整合大潮中,各路资本纷纷涌入,一番并购大战后,体检行业市场形成了爱康国宾、慈铭体检和美年大健康三足鼎立的局势。

数据显示,截至目前,美年大健康在全国拥有94家控股体检中心,连锁网络覆盖上海、北京、深圳、沈阳等39个主要城市;爱康国宾旗下的体检中心数量也在2013年末的42家增至53家,而曾经一度拿到IPO批文而又不幸折戟的慈铭体检也拥有46家体检中心。

然而,就在市场人士等待慈铭体检重启IPO计划之时,公司却在今年2月宣布“嫁给”美年大健康。据了解,目前美年大健康已经掌握了慈铭体检27%的股权。虽然爱康国宾早先一步登陆资本市

场,但其市场份额已经无法与强强联合后的美年大健康相比。

借壳或存在不确定性

据了解,同样获得巨额风投的慈铭体检从2012年初就开始冲击A股IPO,几近成为体检第一股。但其上市进程并不顺利,先是遇到长达一年的IPO停摆,后因奥苏康事件推迟发行时间,在IPO迟迟不重启后,慈铭体检在今年1月突然宣布公司将战略性引入美年大健康的投资,共同打造健康体检同业联盟。本是竞争对手,却突然联手,由于双方合作细节没有披露,很多业内人士对此表示疑惑。

而昨日江苏三友的重组方案中,交代了美年大健康对慈铭体检的具体收购事宜:慈铭体检100%股权作价36亿元,由美年大健康分两期进行收购。目前,双方已经完成了27.78%的股权转让,而剩余72.22%的股权则由美年大健康在12个月内通过货币资金或者股份转让的方式支付。在业内人士看来,双方的联合堪称完美,美年大健康收购边借壳,一方面保留了双方自主的经营权;另一方面也使慈铭体检迈入资本市场的大门。但这种合作方式一定程度上也会存在风险,双方没有完成企业合并等问题可能会遭监管层的问询,双方的合作情况也会影响到美年大健康的借壳进程。

另外,在收购方案中,美年大健康给江苏三友的投资者亮丽的业绩承诺,如果慈铭体检剩余72.22%股份不能完成转让,美年大健康业绩承诺的完成将面临

困难。

对于收购慈铭体检及对上市事宜的影响,北京商报记者曾致电美年大健康相关负责人,但其表示重组尚未获得证监会批准,期间不便接受采访。

估值低 股价或遭爆炒

数据显示,2012-2014年度美年大健康分别实现营业收入6.3亿元、9.79亿元和14.31亿元,净利润分别为8017.85万元、4524.59万元和1.46亿元。特别是2014年,公司的营收和净利润都有大幅度的增长,但在业内人士看来,公司业绩的增长很大程度上依赖于大规模的并购式扩张,在资本的支持下,美年大健康先与沈阳大健康合并,又收购了北京绿生源体检中心、西安康成连锁体检中心以及深圳瑞格尔健康管理公司。但仅靠跑马圈地式的扩张很难获得长久的盈利,面对激烈的竞争,公司应该利用现有的资源进行转型。

在发展规划中,美年大健康表示,未来三年内,公司将扩张的同时积极向健康管理新模式转型,在发展医药O2O平台的同时,利用客户数据改进配套的手机App及可穿戴设备。另外,目前美年大健康的市盈率仅为31倍,而A股市场医疗服务领域上市公司的平均市盈率为64.5倍。低市盈率加剧互联网的布局使得美年大健康被很多投资者所看好,业内人士表示,一旦借壳成功,该只股票将遭到资金爆炒。而受重组方案影响,昨日江苏三友复牌便被封上涨停板。北京商报记者 马元月 姜鑫/文 韩玮/制表

老周侃股 Laozhou talking

10倍市净率太疯狂

周科亮

股票牛市冲天,不仅“大妈”们纷纷入市,各种聊天群里也大多在讨论股票,不过大家聊的不是哪个股票能涨,而是哪个股票能够涨停。当然,能涨停的股票一般都不是蓝筹股,而是创业板、中小板股票居多。咱不说市盈率,市盈率可以用市净率取代。咱先说市净率,多数创业板、中小板股票的市净率已经超过10倍水平,这就好比本栏10万元开一个店,非要100万元卖给你,你买不买?多数人肯定不买,难道真有那么多优质公司利润那么多吗?

市净率是什么?就是股价除以每股净资产,市净率越高,说明股价中包含的资产价值越低。咱不说全通教育这样的轻资产企业,就说万达院线、聚龙股份、金运激光、探路者等这些相对传统行业的公司,凭啥股价按照10倍净资产以上的价格交易?除了疯狂之外,找不到合理的解释。

或许投资者总幻想出这些传统企业转型为互联网公司、高科技公司或者金融公司的契机,然后根据这些幻像来幻想转型之后的股价。事实上,很多企业也在迎合这种幻觉,先是湘鄂情,然后是熊猫烟花,都在迎合着投资者的口味。此外,做面食的克明面业、做扑克的姚记扑克,也都包含着投资者的自我陶醉。

本栏不质疑它们的转型能力,只想阐明一点,手机游戏开发太多了,也会出现产能过剩,手机游戏的同质化越来越严重,一个主公带领五个将领,一关一关地冲击关卡,然后提升装备、提升等级,手机游戏也走入了网游打怪升级的怪圈,这样下去,手机游戏一定会让投资者失望,手机游戏概念股的市净率也会成为投资者的梦魇。

全民炒股引发的风险不必多说,全民追逐创业

板已经把创业板特有的风险揭示束之高阁。创业板的火爆不仅吹胖了自己,甚至新三板也鸡犬升天,只要在新三板稍有点科技概念的公司,也都把自己向创业板看齐,只盼注册早日出台,好能上创业板大展拳脚。殊不知,创业板股票就不会供过于求?风险就不会在高歌猛进中显现?

在这个时候,提示风险往往会被人耻笑,而且耻笑者很可能还会被证明多么正确,多少次的牛顶都是在风险提示者被笑话到不敢发声后才姗姗来迟,现在或还没到这个时段,但总要有人提示风险,总要有人被耻笑,哪怕这个提示可能早了一些。

本栏无意劝持有创业板的投资者回避风险,只是希望刚刚入市的“大妈”们尽量远离一下创业板,持有创业板股票的投资者,自己也想着创业板有风险这事儿就行,真到了风险出现的时候,撤退总是没错的。

创业板近八成个股下跌

北京商报讯(记者 马元月 叶龙招)创业板昨日发生巨震,盘中跌幅一度达到近5%,几乎没有多少个个股幸免,截至收盘,创业板的跌幅达3.91%,366只在交易的创业板个股有289只下跌,比例达到78.96%。

北京商报记者注意到,在昨日下跌的创业板个股中,有35只跌停。其中,15只100元以上的股票就有9只跌停,包括原本的A股新晋老大全通教育以及被热炒的互联网概念股三五互联、安硕信息、同花顺、上海钢联、光环新网等。

对于创业板的大跌,市场普遍认为可能是与证监会查操纵股价的消息有关。有消息报道,证监会为了遏制恶炒之风,点名批评了创业板第一高价股全通教育。全通教育昨日开盘很快就被资金砸向跌停,或许是受其影响,创业板亦是身陷低迷。对此,京放投资

顾问张凯程表示,虽说证监会遏制炒作的消息没有经过证实,但是前期创业板疯狂上涨,获利盘太大,杠杆资金太多,所以一旦有风吹草动,这些资金就会夺路而逃。

其实,不仅创业板,昨日沪深两市的走势整体都比较疲软。早盘两市双双跳空低开,上证指数的跌幅甚至超过1%。不过,煤炭、电力等二线蓝筹板块启动,带动股指强势走高并再次站上3700点大关。

有分析人士指出,创业板的巨震在意料之中,因为前期涨势凶猛,获利盘肯定会择机出货。不过,长期来看,依然还有上涨空间。截至昨日,创业板报2291.79点,较前日的最高点2405.56点略有回落,但有券商依然很看好创业板的行情,国泰君安甚至看多创业板至2600点。

朗玛信息重夺A股第一高

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)昨日创业板虽然有33只股票跌停,但是复牌不久的朗玛信息(300288)却再次开盘就“一”字涨停,最终公司股价收于282.82元/股,而此前的300元股全通教育则封死跌停板,股价收盘报273.6元/股。就在这一涨停一跌停之间,朗玛信息重新夺回两市第一高价股的宝座。

截至昨日收盘,朗玛信息已经连续拉出了5个“一”字涨停,如果今日仍旧能拉出涨停板,公司股价将会达到311元/股,成为又一只超越300元的股票。市场人士分析称,朗玛信息连续涨停的原因一是公司出现补涨行情,因为在公司停牌阶段,创业板指上涨了29.36%,而更重要的则源于公司此次通过定增完成了补血。

朗玛信息此前曾一度以222.88元/股成两市唯一一只200元的股票,此后公司于1月29日开始停牌筹划重大事项,3月20日朗玛信息披露重组预案开始复牌,

朗玛信息拟向自然人王伟、吴镇发以及上海宏流投资管理有限公司发行约631.5万股股票,募集约10亿元资金,募集资金中约8亿元将用于补充公司流动资金,剩下约2亿元用于基于可穿戴与便携设备的健康管理服务平台建设项目和药品服务O2O平台建设项目,这两个项目都是公司发展互联网健康医疗的一部分。

虽然公司具有很多热门概念,但是从2014年年报可以看到,公司营业收入几乎还是来源于电话对碰业务,2014年公司实现营收1.2亿元,同比下滑19.97%,其中电话对碰业务收入占总营收的比重为96.8%,朗玛信息去年实现净利润为3475万元,同比下滑38.28%,电话对碰业务带来的现金流入显然不足以支付公司转型的成本支出,而此次的定增补血对亟须现金流补给的朗玛信息来说确实是一个利好,公司能否借助这笔资金完成转型值得期待。

长江证券净利超17亿元

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)长江证券(000783)昨日晚间发布2014年年报,报告期内,公司实现营业收入45.48亿元,同比增长49.23%;实现归属于上市公司股东的净利润17.05亿元,同比增长69.43%;利润分配上,公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.5元。

据公司年报,公司2014年证券及期货经纪业务收入增加8.21亿元,增幅38.38%,主要是由于2014年二级市场交易活跃,公司经纪业务手续费净收入增长,2014年证券及期货经纪业务占公司总收入的65.09%。从年报数据来看,2014年,公司零售经纪业务中资产驱动型业务收入占比由上年的24%提升至32%;信用业务规模达到234亿元,同比大幅增长248%,收入贡献超过23.91%。其中,融资融券业务规模达到195亿元,同比增长251%。在新三板业务方面,长江证券继续保持业内领先水平,2014年完成49个项目挂牌上市,行业排名第4位,占湖北省挂牌份额超过40%。

首钢股份净利下降36.62%

北京商报讯(记者 马元月 董亮)昨日晚间,首钢股份(000959)报出财报。公司年报显示,2014年公司实现净利润6264.38万元,较上年减少36.62%。

而除净利润同比下滑以外,公司去年的营业收入也出现了下降。年报显示,公司去年实现营业收入239.85亿元,同比减少8.51%。对于下滑的原因,公司表示,主要是根据市场情况主动调整产品结构以及北京APEC会议期间限产、同时钢材价格下降所致。需要注意的是,扣非后公司的净利润依然亏损,年报显示,去年公司扣非后净利润为亏损约1.48亿元,不过同比减亏约42.23%,表明公司主业盈利能力已有好转的趋势。对于扣非后盈利能力有所好转的原因,公司表示是因为在去年完成了重大资产重组。而交易完成后,公司资产质量得到改善,盈利能力有所提升。资料显示,去年4月25日,公司完成资产重组工作,迁钢公司正式注入首钢。